

**ZATVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM
PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO**

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

I

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2017.**

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2017.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Napomene uz finansijske izvještaje	10
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	23
Stanje i djelovanje internih kontrola	26
Povezane pravne osobe	27
Objavljivanje informacija o poslovanju Fonda	29

DODATAK

- Dodatak 1 – Statistički obrasci;
- Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom Bosfin d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Raza Bajramović, direktor
DUF Euro - Investment d.d. Tuzla

Ivan Ljubić, direktor
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo

Muhameda Kantardžića br. 3
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

31. januar 2018. godine

Dioničarima ZIF-a sa javnom ponudom BOSFIN d.d. Sarajevo

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom BOSFIN d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 29., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2017. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti, kao i reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečnih informacija o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacija iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2017. godine te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 17 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond napravio prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH, te da dio ulaganja Fonda nije bio usaglašen sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova neusaglašenost neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj procjeni, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Vrednovanje i postojanje ulaganja

Fond je na dan 31. decembra 2017. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 7, iskazao ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji u iznosu od 46.132.127 KM (31. decembar 2016., 44.987.025 KM), što predstavlja 99,91% ukupne imovina Fonda.

U skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama ova imovina se početno priznaje po fer vrijednosti transakcije što uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa njenim sticanjem. Za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (trgovanje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana), fer vrijednost na dan vrednovanja imovine izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne vrši aktivno trgovanje, vrednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuje potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Za testiranje vrednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja. Kod preostalih ulaganja koja nemaju aktivno tržište, vršimo analizu procjena koju pravi Fond, te vršimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti.

Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja koji je ustanovio Fond.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.

- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa spriječava njihovo javno objavljivanje ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem revizorskom izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice od istog prevazišle dobrobit javnog interesa od takvog objavljivanja.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4, 71000 Sarajevo


 Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor




 Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 31. januar 2018. godine

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	Napomena	2017. KM	2016. KM
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	268.942	275.674
Ostali prihodi	4	15.713	34.347
UKUPNO PRIHODI		284.655	310.021
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani dobitak od ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju	2.2	100.507	2.415.959
Nerealizirani dobiti po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.3	1.579	456
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	-	(66.515)	(1.463.167)
Realizirani gubitak - obveznice		474	-
UKUPNO DOBIT OD INVESTICIJA		36.045	953.248
Rashodi			
Naknade Društvu za upravljanje Fondom	-	(814.329)	(727.942)
Plaća i naknade direktoru Fonda	-	(56.399)	(56.191)
Naknada za pravne usluge	-	(30.417)	(53.440)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire	-	(58.790)	(43.572)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira	-	(16.328)	(33.002)
Naknade Nadzornom odboru	-	(23.053)	(25.189)
Naknada za računovodstvo	-	(19.903)	(19.615)
Naknada depozitaru	-	(12.600)	(12.900)
Naknade berzi	-	(11.400)	(11.400)
Naknada za reviziju	-	(8.775)	(8.775)
Naknada Odboru za reviziju	-	(2.377)	(2.377)
Ostalo	-	(14.153)	(11.285)
UKUPNO RASHODI	2.4	(1.068.524)	(1.005.688)
Finansijski rashodi - kamate	-	(18.239)	-
(GUBITAK)/DOBIT PRIJE POREZA		(766.063)	257.581
Porez na dobit	5	-	-
NETO (GUBITAK)/DOBIT ZA GODINU		(766.063)	257.581
(Gubitak)/zarada po dionici	20	(0,25)	0,08

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

Ostala sveobuhvatna dobit

	Napomena	2017. KM	2016. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka	-	(35.575)	(953.043)
Povećanje po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	-	1.556.909	14.324.780
UKUPNO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT		1.521.334	13.371.737
UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT		755.271	13.629.318

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2017.

	Napomena	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
AKTIVA			
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	7	46.132.127	44.987.025
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	25.579	31.926
Ostala potraživanja	9	5.615	315
Novac i novčani ekvivalenti	10	9.482	41.102
UKUPNA AKTIVA		46.172.803	45.060.368
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Dionički kapital	11	56.210.881	56.210.881
Dionička premija	12	2.701.889	2.701.889
Rezerve		149.566	149.566
Akumulirani gubitak poslovanja		(33.587.556)	(32.821.493)
Revalorizacije rezerve	2.3	19.704.296	18.182.962
<i>Ukupno kapital i rezerve</i>		45.179.076	44.423.805
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema Društvu za upravljanje	13	533.039	195.178
Ostale obaveze	14	460.688	441.385
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		993.727	636.563
UKUPNA PASIVA		46.172.803	45.060.368
(u apsolutnim iznosima)			
Broj dionica u opticaju		3.038.426	3.038.426
Neto vrijednost sredstava po dionici		14,87	14,62
Prosječna neto vrijednost sredstava		45.760.677	33.540.818
Prosječan broj dionica u opticaju		3.038.426	3.038.426
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		15,06	11,04

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Fonda dana 31.januara 2018. godine:

Raza Bajramović, direktor
DUF Euro - Investment d.d. Tuzla

Ivan Ljubić, direktor
ZIF Bosfin d.d. Sarajevo

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	2017. KM	2016. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti</i>	2.063.966	3.941.716
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.791.925	3.661.802
Prilivi po osnovu dividendi	263.641	279.914
Prilivi po osnovu kamata	930	-
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	7.470	-
<i>Odlivi novca iz operativnih aktivnosti</i>	(2.095.586)	(3.903.234)
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(1.381.701)	(2.805.940)
Odlivi po osnovu naknada Društvu za upravljanje	(476.448)	(800.464)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(16.328)	(44.486)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(8.775)	(7.881)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(12.600)	(12.950)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(199.734)	(231.513)
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(31.620)	38.482
Novac na početku perioda	41.102	2.620
Novac na kraju perioda	9.482	41.102

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	Dionički kapital KM	Dionička premija KM	Revalorizacijske rezerve KM	Rezerve KM	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2015.	56.210.881	2.701.889	4.811.225	149.566	(33.079.074)	30.794.487
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	13.371.737	-	-	13.371.737
Rezultat za godinu	-	-	-	-	257.581	257.581
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	-	<i>13.371.737</i>	-	<i>257.581</i>	<i>13.629.318</i>
Stanje 31. decembra 2016.	56.210.881	2.701.889	18.182.962	149.566	(32.821.493)	44.423.805
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	1.521.334	-	-	1.521.334
Rezultat za godinu	-	-	-	-	(766.063)	(766.063)
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	-	<i>1.521.334</i>	-	<i>(766.063)</i>	<i>755.271</i>
Stanje 31. decembra 2017.	56.210.881	2.701.889	19.704.296	149.566	(33.587.556)	45.179.076

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Privatizacijski investicioni fond Bosfin d.d. Sarajevo upisan je u sudski registar rješenjem br. UF/I-357/01 od 26. marta 2001. godine. Njegov osnivač je bilo Društvo za upravljanje fondovima "Bosinvest" d.o.o. Sarajevo. Odlukom Skupštine PIF Bosfin d.d. Sarajevo provedena je transformacija u investicioni fond koji je upisan u sudski registar rješenjem br. 065-0-Reg-06- 001840 od 10. oktobra 2006. godine pod nazivom Investicioni fond Bosfin d.d. Sarajevo.

Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima FBiH, upisan u Registar društava u Općinskom sudu i Registar fondova FBiH kod Komisije za vrijednosne papire BiH na osnovu rješenja broj 05/1-19-621/09 od 17. februara 2009. godine pod nazivom Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Bosfin d.d. Sarajevo („Fond“). Fond je dioničko društvo osnovano u Federaciji Bosne i Hercegovine sa adresom Muhameda Kantardžića broj 3, 71000 Sarajevo. Upravljanje Fondom je u nadležnosti Društva za upravljanje fondovima Euro – Investment d.d. Tuzla („Društvo“) po Ugovoru o upravljanju od upravljanju broj 423-1/10 od 4.6.2010. godine i Anex I od 10. jula 2015. godine.

Skupština Fonda je donijela Odluku broj 172-I/17 od 20. oktobra 2017. godine kojom se vrši prenos poslova upravljanja imovinom Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom Bosfin d.d. Sarajevo na drugo društvo za upravljanje. Nadalje je Skupština Fonda dana 25. oktobra 2017. godine donijela Odluku broj 206-I/17 po kojoj je DUF ABDS d.o.o. Sarajevo odabran kao društvo za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom Bosfin d.d. Sarajevo. U vezi sa navedenom promjenom, do datuma našeg izvještaja Komisija za vrijednosne papire FBiH nije izdala Rješenje o promjeni društva za upravljanje, te proces nije u potpunosti završen

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, Konvertibilna marka (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je finansijsko posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (2016., 1).

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

Azra Hadžić-Frljak	Predsjednik
Nedžad Šadić	Član
Peter Gornišek	Član

Odbor za reviziju

Almedin Bajrić	Predsjednik
Mirsad Bjelopoljač	Član
Amra Čamdžić	Član

Uprava

Ivan Ljubić	Direktor
-------------	----------

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine“, broj 85/08) i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine. Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 83/09), računovodstvenih standarda koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Udruge računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine), kontnom planu i službenim predlošcima za finansijske izvještaje koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija ("Službene novine Federacije BiH", broj: 82/10).

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

2.1 Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

- prihod od dividendi,
- prihod od kamata,
- amortizacija premije (diskonta),
- prihod od zakupa,
- ostali poslovni prihodi.

Prihod od dividendi se priznaje kada se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu. Prihod od kamata i prihod od zakupa priznaje se u računu dobiti i gubitka po obračunskoj osnovi. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu vrijednosnih papira sa rokom dospijanja iskazuje se kao amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

2.2 Realizovani kapitalni dobitci/gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganje, nekretninu ili prilikom promjene kursa stranih valuta. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

2.3 Nerealizovani kapitalni dobitci/gubici

Nerealizovani kapitalni dobitci ili gubici javljaju se kad se tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja razlikuje od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizovani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizovani gubitak.

2.4 Troškovi upravljanja Fondom

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 3% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.4 Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)

Troškovi su evidentirani u razdoblju u kojem su i ostvareni. Troškovi upravljanja Fondom koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

- naknada Društvu za upravljanje,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- rashodi po osnovu kamata,
- troškovi naknada Nadzornog i Odbora za reviziju,
- naknade i troškovi direktora Fonda,
- naknada za usluge računovodstva,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge Depozitara,
- naknade i troškovi Registra vrijednosnih papira Federacije BiH i Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka
- zakonom propisani porezi za koje je poreski obveznik Fond,
- ostali troškovi u skladu sa Zakonom, općim ili drugim aktom.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova a izračunava se na sljedeći način:

$$\frac{\text{Ukupni troškovi fonda, osim troškova poreza i naknada određenih posebnim zakonom}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,50% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Fond, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svog zaposlenog penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na i iz plate, koji se obračunavaju na bruto platu. Fond nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih beneficija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnom zaposlenom.

2.6 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. U slučaju nastalih porezno priznatih gubitaka, Fond može tekući porez na dobit pokriti sa porezno priznatim gubicima nastalim u prethodnih pet godina.

Tekuća porezna obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti perioda iskazane u bilansu uspjeha, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Fonda izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Oporezivanje (nastavak)

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilansa i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u upotrebi u periodu u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Fond namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obaveze na neto osnovi.

2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha se iskazuje po fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u bilansu uspjeha. Fer vrijednost se određuje na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“.

2.8 Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice i otkupivi dužnički vrijednosni papiri držani od strane Fonda su klasificirani kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

2.9 Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Objektivnim dokazom umanjenja može se smatrati velika vjerojatnost da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju.

2.10 Strane valute

Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u protuvrijednost konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg kursa Centralne banke BiH važećem na datum transakcije. Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuju srednji kurs nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg tečaja Centralne banke BiH.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.10 Strane valute (nastavak)

Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza fonda denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

2.11 Novac

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima ova sredstva su sažeta kao novac na računima u bankama.

2.12 Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire,
- udjele ili dionice investicijskih fondova,
- instrumente tržišta novca,
- izvedenice,
- depozite i
- nekretnine, a sve u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Društvo za upravljanje Fondom izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po dionici Fonda kojim upravlja. Fond je na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, koja kontroliše i potvrđuje izračun vrijednosti, te koja u tom slučaju odgovara za tačnost izračuna. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obaveze.

Ukupnu imovinu investicijskog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih oblika imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene. Obaveze investicijskog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicijskog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz umanjjenje iznosa obaveza Fonda na isti dan.

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

Izuzetak od navedenog načina priznavanja finansijske imovine jeste finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja Fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi.

Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedene klasifikacije u skladu sa politikom ulaganja društva za upravljanje koja je utvrđena prospektom i statutom Fonda.

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, uz istovremeno priznavanje potraživanja za zaključenu prodaju.

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi fonda kao ulaganje prijemom dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava o vrijednosti transakcije.

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava ili obaveza, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.

Vrijednosni papiri za koje je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za kupovinu vrijednosnih papira, vrednuju se od datuma prijema dokumenta iz odgovarajućeg registra vrijednosnih papira kojim se potvrđuje vlasništvo fonda nad tim vrijednosnim papirom.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH podrazumijevaju se vlasnički vrijednosni papiri kojima se trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana u odnosu na dan izračuna fer vrijednosti imovine Fonda.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata iz Federaciji BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospjeća te dužničke vrijednosne papire emitenata iz Federacije BiH koje Društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospjeća, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Udjeli u fondovima

Ulaganja u udjele otvorenih investicijskih fondova vrednuju se po zadnjoj dostupnoj objavljenoj cijeni udjela.

Ostala ulaganja

Udjeli u društvima s ograničenom odgovornošću stečeni prije stupanja na snagu Zakona ili po sili zakona, vrednuju se po trošku sticanja uz testiranje umanjenja vrijednosti, a vode se u vanbilansu.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

U skladu sa Pravilnikom o načinu obračuna neto vrijednosti imovine fonda do 30. juna 2009. godine obračun neto vrijednosti imovine se vršio na sljedeći način:

Neto vrijednost imovine Fonda je razlika između vrijednosti imovine Fonda i iznosa obaveza. Novac, potraživanja i druga imovina Fonda iskazuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

Za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira koji na dan vrednovanja kotiraju na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, Društvo je obavezno uzeti u obzir da li se tim vrijednosnim papirima aktivno trguje.

Vrijednosni papiri kojima se trguje aktivno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo u posljednjih 30 dana trgovanja računajući unazad od dana za koji se vrši njihovo vrednovanje i za koje je ukupan promet u posljednjih 30 dana trgovanja tim vrijednosnim papirom na berzi, ili drugom uređenom javnom tržištu iznosio najmanje 0,5%, ukupnog broja emitiranih vrijednosnih papira. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje aktivno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, utvrđene za posljednjih 30 dana trgovanja u odnosu na dan kada se vrši vrednovanje vrijednosnog papira. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira za posljednjih 30 dana trgovanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje povremeno su oni vrijednosni papiri kojima se trgovalo, na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, bez obzira na broj prodanih vrijednosnih papira i broj dana u kojima se trgovalo. Utvrđivanje vrijednosti vrijednosnih papira kojima se trguje povremeno, vrši se po prosječnoj cijeni po kojoj se tim vrijednosnim papirima trgovalo na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu utvrđene za period od početka trgovanja do dana kada se vrši vrednovanje. Prosječna cijena izračunava se tako što se ostvarena vrijednost podjeli sa ukupnom količinom prometovanih vrijednosnih papira.

Vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo su oni vrijednosni papiri koji na dan vrednovanja nisu uvršteni na berzu niti na drugo uređeno javno tržište, ili su uvršteni ali se njima prije dana vrednovanja nije trgovalo na berzi niti drugom uređenom javnom tržištu. Kada se utvrđuje fer vrijednost vrijednosnih papira kojima se nije trgovalo, obavezno se utvrđuje njihova knjigovodstvena, nabavna i procijenjena vrijednost, te vrši vrednovanje vrijednosnih papira po najnižoj od utvrđenih vrijednosti.

2.14 Obaveze

Obaveze Fonda vrednuju se u skladu sa računovodstvenim standardima propisanim Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2017.	2016.
	KM	KM
Igman d.d. Konjic	212.543	219.484
BH Telecom d.d. Sarajevo	50.864	11.989
Ingram d.d. Srebrenik	3.491	7.857
Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka	1.810	-
JP Elektroprivreda BIH d.d. Sarajevo	234	-
Unionizgradnja-SIP d.d. Sarajevo	-	36.344
Ukupno:	268.942	275.674

4. OSTALI PRIHODI

	2017.	2016.
	KM	KM
Otpis obaveza	15.713	-
Otpis obračunate naknade članovima Nadzornog odbora i Odbora za reviziju	-	34.347
Ukupno:	15.713	34.347

5. POREZ NA DOBIT

	2017.	2016.
	KM	KM
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(766.063)	257.581
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(76.606)	(25.758)
Porezni učinak prihoda od dividende	(263.641)	-
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	8.647.556	8.904.680
Trošak poreza na dobit	-	-

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

5. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond ima 7.186.083 KM (2016. – 8.647.556 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
2018.	-	2.492.756
2019.	639.746	639.746
2020.	1.339.054	1.339.054
2021.	4.176.000	4.176.000
2022.	-	-
2023.	1.031.283	-
Ukupno:	7.186.083	8.647.556

6. ZARADA PO DIONICI

	2017. KM	2016. KM
Neto (gubitak)/dobit	(766.063)	257.581
Ponderisani prosječni broj redovnih dionica za izračunavanje dobiti po dionici	3.038.426	3.038.426
(Gubitak)/zarada po dionici	(0,25)	0,08

7. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Utrživi vrijednosni papiri	42.585.722	30.567.468
Ispravka vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(19.825.154)	(22.562.582)
<i>Podzbir</i>	<i>22.760.568</i>	<i>8.004.886</i>
Neutrživi vrijednosni papiri	50.996.600	73.627.769
Ispravka vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(28.260.079)	(37.352.640)
<i>Podzbir</i>	<i>22.736.521</i>	<i>36.275.129</i>
Ulaganje u otvorene fondove	723.000	723.000
Ispravka vrijednosti ulaganja u otvorene fondove	(87.962)	(15.990)
<i>Podzbir</i>	<i>635.038</i>	<i>707.010</i>
Ukupno:	46.132.127	44.987.025

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

7. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Utrživi KM	Neutrživi KM	Otvoreni fondovi KM	Ukupno KM
Stanje 1. januara 2016.	23.375.271	54.951.814	9.962	78.337.047
Promjena ispravke vrijednosti	(7.285.389)	(7.045.419)	6.028	(14.324.780)
Realizovani gubici uslijed prodaje	(4.081.055)	-	-	(4.081.055)
Preknjiženje sa/na	10.553.755	(10.553.755)	-	-
Stanje 31. decembra 2016.	22.562.582	37.352.640	15.990	59.931.212
Promjena ispravke vrijednosti	(12.889.073)	11.266.936	71.972	(1.550.165)
Realizovani gubici uslijed prodaje	(10.207.852)	-	-	(10.207.852)
Preknjiženje sa/na	20.359.497	(20.359.497)	-	-
Stanje 31. decembra 2017.	19.825.154	28.260.079	87.962	48.173.195

8. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Korporativne obveznice domaćih emitenata	24.000	31.470
Ispravka vrijednosti	1.579	456
Ukupno:	25.579	31.926

Kretanje na ispravci vrijednosti tokom 2017. i 2016. godine se može prikazati kako slijedi:

	2017. KM	2016. KM
Stanje 1. januara	456	-
Povećanje vrijednosti ulaganja	1.123	456
Stanje 31. decembra	1.579	456

9. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Potraživanja za dividendu	5.321	20
Ostalo	294	295
Ukupno:	5.615	315

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Transakcijski račun u banci	9.412	40.604
Skrbnički račun	70	498
Ukupno:	9.482	41.102

11. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
3.038.426 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 18,50 KM	56.210.881	56.210.881
Ukupno:	56.210.881	56.210.881

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2017. KM	(%) učešća	31.12.2016. KM
ZIF „Mi-Group“ d.d. Sarajevo	18,66	10.490.974	18,60	10.453.987
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina	13,03	7.322.873	12,55	7.052.779
ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo	11,43	6.423.555	11,43	6.423.555
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	8,78	4.933.179	4,89	2.746.464
TKK Srpenica d.d.	4,94	2.776.199	4,94	2.776.199
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	4,29	2.414.257	3,42	1.923.986
Gnjidić Tomislav	-	-	2,69	1.513.309
Gnjidić Zrinka	-	-	2,20	1.237.820
Kobal Aleš	1,49	839.903	1,49	839.903
Ostali	37,38	21.009.941	37,79	21.242.879
Ukupno:	100,00	56.210.881	100,00	56.210.881

- **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2017. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Sberbank BH d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

11. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

Pregled prosječne neto vrijednosti imovine Fonda po mjesecima može se prikazati kako slijedi:

<i>Datum</i>	Vrijednost ulaganja u dionice likvidne	Vrijednost ulaganja u dionice nelikvidne	Obveznice	Udjeli u otvornim fondovima	Depoziti	Novac i ekvivalenti	Potraživanja	Obaveze	Ukupno neto vrijednost	Iznos prekoračenja	Korigovana vrijednost	Broj dionica	NV po dionici
Januar	4.533.112,24	37.440.172,54	32.130,40	702.984,63	0,00	22.110,34	314,07	-618.418,64	42.112.405,60	16.444.116,73	25.668.288,86	3.038.426	13,86
Februar	3.900.804,88	38.045.268,53	27.279,72	696.163,88	0,00	11.942,29	3.030,14	-687.803,53	41.996.685,92	16.425.617,39	25.571.068,53	3.038.426	13,82
Mart	28.209.615,61	15.121.823,87	24.100,66	682.040,39	0,00	15.965,03	3.793,35	-741.827,24	43.315.511,69	16.213.487,38	27.102.024,31	3.038.426	14,26
April	39.494.140,29	10.039.510,83	24.257,65	674.461,50	0,00	6.882,79	1.586,56	-802.797,79	49.438.041,84	19.741.759,70	29.696.282,14	3.038.426	16,27
Maj	38.579.236,40	10.230.708,88	24.416,00	684.182,14	0,00	33.591,62	37.805,64	-843.947,98	48.745.992,70	19.453.580,62	29.292.412,07	3.038.426	16,04
Juni	37.785.384,98	9.697.551,65	24.578,38	679.561,34	0,00	4.669,17	4.296,07	-887.215,80	47.308.825,79	18.951.668,45	28.357.157,34	3.038.426	15,57
Juli	37.994.326,66	9.322.937,68	24.736,90	671.961,56	0,00	33.652,91	253.521,21	-950.086,58	47.351.050,35	18.783.491,64	28.567.558,71	3.038.426	15,58
August	39.082.347,92	5.973.878,20	24.899,98	663.853,10	0,00	509.185,15	311.122,90	-978.975,83	45.586.311,42	19.361.725,01	26.224.586,40	3.038.426	15,00
Septembar	29.903.079,55	15.454.877,58	25.062,18	655.924,65	0,00	19.666,53	199.238,98	-951.487,23	45.306.362,25	19.190.290,33	26.116.071,92	3.038.426	14,91
Oktobar	10.870.430,11	35.324.777,91	25.220,88	649.073,15	0,00	34.791,18	7.668,56	-840.917,72	46.071.044,07	19.279.794,53	26.791.249,54	3.038.427	15,16
Novembar	24.383.594,45	21.728.516,33	25.382,90	636.857,00	0,00	18.888,13	3.804,59	-862.888,38	45.934.155,03	19.686.850,61	26.247.304,41	3.038.427	15,12
Decembar	24.639.961,56	21.564.112,78	25.541,78	632.288,38	0,00	5.794,06	9.957,65	-915.923,71	45.961.732,49	19.864.328,99	26.097.403,51	3.038.426	15,13
Prosjek	26.732.571,12	19.060.854,74	25.629,34	668.971,53	0,00	60.672,28	69.678,31	-840.190,87	45.760.676,60	18.616.392,62	27.144.283,98	3.038.426,17	15,06

* U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem dionica fonda izdatih do dana vrednovanja, uključivši i taj dan.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

12. DIONIČKA PREMIJA

Dionička premija u iznosu od 2.701.889 KM se odnosi se na naknadu od 1,5% vrijednosti prvobitno upisanog dioničkog kapitala na teret kojeg je vršena emisija dionica.

13. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	531.375	193.494
Obaveze za usluge računovodstva	1.664	1.684
Ukupno:	533.039	195.178

14. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Obaveze prema ranijoj banci depozitaru	347.489	347.489
Obaveza prema direktoru Fonda	51.365	67.078
Obaveze za kamate	18.239	-
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	7.658	3.705
Ukalkulisani troškovi sudskog postupka	7.249	-
Obaveze prema zaposlenima	3.142	2.850
Obaveze prema Nadzornom odboru	1.921	1.921
Obaveze prema banci depozitaru	1.050	1.050
Ostale obaveze	22.575	17.292
Ukupno:	460.688	441.385

15. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2017. godine protiv Fonda se vodi nekoliko sudskih sporova čija vrijednost iznosi 984.853 KM. Po ovom osnovu Fond ima evidentirane obaveze u iznosu od 424.344 KM.

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond u svojstvu tužitelja pokrenuo tužbu protiv Asfaltgradnja d.o.o. radi isplate udjela na osnovu promjene oblika društva. Prvobitno presuda je donesena u korist Fonda, ali je nakon žalbe isti vraćen na prvostepeni postupak. Vrijednost spora iznosi 301.180 KM.

16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Prema izjavi Uprave, nije bilo drugih događaja koji bi uticali na finansijske izvještaje na dan 31. decembra 2017. godine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

17. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

Zakonska ograničenja ulaganja u Fond i ulaganja Fonda propisana su Zakonom o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH“ broj 85/08).

Prema članu 47. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu „Zakon“), fondovi sa javnom ponudom kojima upravlja jedno društvo za upravljanje ne smiju biti vlasnici ukupno:

1. više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta,
2. više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta,
3. 10% dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od jednog emitenta,
4. 25% udjela pojedinog investicijskog fonda,
5. 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kanton, općina, grad, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima, fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 6, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda je usklađena sa odredbama člana 58. Zakona.

Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
 1. da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
 - 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
 - 1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
 - 1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u FBiH;
- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;
- ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda;

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

17. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom;
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže;
- ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica;
- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

U skladu sa Zakonom (član 79.) u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je u roku od godinu dana uskladiti ulaganja Fonda sa odredbama člana 75. ovog Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Uvidom u računovodstvenu i drugu relevantnu dokumentaciju utvrdili smo da je portfolio ulaganja Fonda usaglašen sa prethodno navedenom zakonskom regulativom, osim za:

- ZIF Bosfin , ZIF Eurofond-1 , ZIF Herbos Fond, kojima upravlja isti DUF, imaju više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta čime su prekoračili ograničenje iz člana 47. Zakona kako slijedi:

Naziv emitenta	Procenat (%) ulaganja ZIF-ova			Prekoračenje
	Bosfin	Eurofond-1	Herbos	
ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	3,26%	3,32%	21,50%	3,08%
PRETIS d.d. Vogošća	24,88%	3,43%	-	3,31%
TRZ HADŽIĆI DD	24,75%	5,00%	-	4,75%
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	25,00%	9,36%	-	9,36%
UDARNIK DD BREZA	24,10%	24,99%	-	24,09%
SNAGA DD VAREŠ	25,00%	24,98%	-	24,98%
METALOTEHNA DD TUZLA	21,48%	24,99%	-	21,47%
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	25,00%	24,45%	-	24,45%
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	24,50%	25,00%	-	24,50%
PLUTO D.D. NEUM	24,98%	25,00%	-	24,98%
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	20,38%	15,77%	-	11,15%

- ulaganje u Igman d.d. Konjic koje na 31. decembar 2017. iznosi 41,44% od neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 26,44% više od dozvoljenog limita, te ulaganje u Pretis d.d. Vogošća koje iznosi 28,96% od neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno 13,96% više od dozvoljenog limita.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

17. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

Dana 31. jula 2014. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, broj 01-02-1596/14, koji je objavljen u Službenim novinama FBiH 8. avgusta 2014. godine. Dana 10. decembra 2015. godine Komisija je izdala Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Na dan 31. decembra 2017. godine Fond je napravio prekoračenje po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže dostupni;
- g) da su emitovana od strane otvorenih dioničkih društava u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine FBiH", broj 85/08 i 109/12), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim osobama u smislu člana 2. Zakona.

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja KM	Vrijednost prekoračenja KM
IGMAN DD KONJIC	18.724.035	11.947.174
PRETIS d.d. Vogošća	13.082.145	6.305.284
TRZ HADŽIĆI DD	3.006.491	480.463
UDARNIK DD BREZA	349.002	349.002
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	207.000	207.000
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	708.053	192.854
LIPA d.d. Travnik	182.736	182.736
SNAGA DD VAREŠ	171.810	171.810
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	145.228	145.228
METALOTEHNA DD TUZLA	117.450	54.270
GRANITMONT DD JABLANICA	25.930	25.930
GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	17.927	17.927
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	14.562	14.562
VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	294	294
Ukupno	36.752.663	20.094.534

Fond nije imao novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2017. godine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

18. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

- **Interni akti**

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja broj: 1694-I/17 od 30. novembra 2017. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj: 1689-I/17 od 30. novembra 2017. uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (Uprava, interna kontrola, Sekretar Društva, front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka.
- Pravilnik o sukobu interesa broj: 1695-I/17 od 30. novembra 2017. godine zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, te propisuje postupke i mjere sprječavanja sukoba interesa.
- Pravilnik o kancelarijskom i arhivskom poslovanju broj: 1697-I/17 od 30. novembra 2017. godine
- Pravilnik o načinu postupanja sa informacijskom opremom i mjere njene zaštite broj: 1696-I/17 od 30. novembra 2017. godine
- Procedure o obavljanju transakcija sa imovinom fonda broj 1693-I/17 od 30. novembra 2017. godine kojima se uređuju procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira, vršenje finansijske analize i donošenje investicionih odluka, kao i procesuiranje transakcija.
- Pravilnik o upravljanju rizicima broj: 1699-I/17 od 30. novembra 2017. godine utvrđuje identifikaciju, mjerenje i procjenjivanje, upravljanje, te izvještavanje i kontrolu rizika.

- **Formalna ovlaštenja**

Društvo za upravljanje fondom "Euro-Investment" d.d. Tuzla ovlašteno je za upravljanje Fondom. Ovlaštene osobe su direktor Društva Raza Bajramović, i direktor Fonda, Ivan Ljubić. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

- **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva. Za izvještavanje prema Komisiji za vrijednosne papire ovlaštene su direktor Fonda i članovi Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje finansijskih podataka ovlaštene su direktor Društva, direktor Fonda i predsjednik Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje drugih podataka ovlaštene su direktor Društva i direktor Fonda.

- **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira. Ovlaštena osoba za davanje narudžbi za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira na berzi je direktor Društva.

- **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

Interne kontrole u postupku kupovine i prodaje ulaganja primjenjuju se u skladu sa Procedurama o obavljanju transakcija sa imovinom Fonda broj: 1693-I/17 od 30. novembra 2017. godine te u skladu sa propisanim politikama od strane Društva za upravljanje „Euro-Investment“ d.d. Tuzla. Prema navedenom Pravilniku, odluku o kupoprodaji vrijednosnih papira donosi Uprava Društva u skladu sa planiranom realizacijom programa godišnje investicijske politike, koju usvaja Nadzorni odbor Fonda, Statutom i Prospektom Fonda, kao i drugim zakonskim i podzakonskim aktima. Kupovinama i prodajama prethodi stručna analiza Middle office-a.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

18. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

- **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

Društvo je dužno pripremati i objavljivati izvještaje, informacije i podatke čiji su sadržaj, način i rokovi objavljivanja propisani Pravilnikom o izvještavanju i obaveznom objavljivanju izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima i investicijskih fondova. Za pripremu i izradu seta finansijskih izvještaja zadužen je odjel računovodstva DUF-a.

- **Vođenje i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja**

Svi važni dokumenti za poslovanje društva i fondova kao što to traže ili zakoni ili interni akti čuvaju se u okviru radnih prostorija Društva. Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje.

Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

19. POVEZANE PRAVNE OSOBE

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i MRS 24., povezana lica Fonda su:

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF "Euro-Investment" d.d.Tuzla	Ugovor o upravljanju broj 423-1/10 od 4.6.2010. godine i Anex I od 10. jula 2015. godine
Sberbank BH d.d. Sarajevo	Ugovor o obavljanju poslova depozitara Fonda broj 230-560/16TK od 28.juna 2016. godine
Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 771/A/17-3797 od 10. maja 2017. godine
Sarajevska Berza	Ugovor o korištenju paketa usluga broj 1-04-85/07 od 1.1.2007. godine i Anex II od 7.10.2011. godine
AW Broker d.o.o.	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova od 25. aprila 2014. godine , Anex br. 29909/14 od 2. decembra 2015. godine i Anexi broj 472-11/17 i 473-11/17 od 25. aprila 2017. godine

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF " Euro-Investment" d.d.Tuzla

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2017. godine iznosio je 814.329 KM, dok je stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembar 2017. godine iznosilo 531.375 KM. Iznos naknade za računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2017. godine iznosio je 19.903 KM, iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2017. godine iznosio je 1.664 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

19. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

b. Sberbank BH d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 12.600 KM, dok stanje obaveza prema Banci depozitaru na dan 31. decembra 2017. godine iznosilo je 1.050 KM.

c. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Naknada za reviziju finansijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2017. iznosi 8.775 KM.

d. Sarajevska Berza

Na ime berzanskih usluga, Berza je fakturisala iznos od 11.400 KM.

e. Brokerske kuće u skladu sa članom 171. stav e) Zakona o investicijskim fondovima

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak. dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1.	AW Broker d.o.o.	3.141.696	100%	0,50%

f. Iznos naknada plaćenih članovima i pregled dionica kojim raspolažu članovi Nadzornog odbora i Odbora za reviziju u Fondu

Član Nadzornog odbora	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Azra Hadžić-Frljak	8.333 KM	-
Nedžad Šadić	6.945 KM	-
Peter Gornišek	6.667 KM	-

Na 31. decembar 2017. godine obaveze prema Nadzornom odboru iznose 1.921 KM.

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Almedin Bajrić	833 KM	-
Mirsad Bjelopoljać	694 KM	-
Amra Čamdžić	694 KM	-

g. Članovi uprave

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2017. godinu iznosi 48.665 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

20. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Zakon o investicijskim fondovima propisao je obavezu objavljivanja određenih informacija o poslovanju Društva. Društvo redovno sačinjava tromjesečne, polugodišnje i godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Finansijski izvještaji objavljuju se u dnevnim novinama, a dostupni su i na web stranici Društva (<http://www.euro-investment.com.ba/>).

Takođe se redovno objavljuju Informacije o događajima koji bitno utiču na finansijsko poslovanje fonda (reorganizacija, emisija dionica, isplata obaveza vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda, sazivanje skupštine Društva ili Fonda, promjena Depozitara ili revizora, jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%, jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda), kao i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini Fonda.

Sve objavljene informacije sadrže podatke koji su propisani zakonskim aktima i aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Usaglašenost je testirana na dan 30. juna i 31. decembra, kao i na ostale relevantne datume.

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela/dionice Fonda

Dionica Fonda	Godina			
	2017.	2016.	2015.	2014.
Najniža vrijednost	11,07	8,55	9,19	8,43
Najviša vrijednost	16,32	14,73	11,65	10,16
Najniža cijena	2,50	2,61	2,93	2,89
Najviša cijena	4,60	4,20	4,47	3,60

b) Izvještaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po dionici, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti, po dionici tokom godine

Pokazatelj	2017.	2016.
Neto vrijednost imovine	45.179.076	44.423.805
Neto vrijednost imovine po dionici	14,87	14,62
Pokazatelj ukupnih troškova	2,37	3,00
(Gubitak)/zarada po dionici	(0,25)	0,08
Dividenda po dionici	-	-

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM BOSFIN D.D. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.**

PRILOZI

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2017. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima, član 171.

Prilog 1. Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2017. godine

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu Fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „BOSFIN“ d.d. UI. Muhameda Kantardžića 3 Sarajevo ZIF "BOSFIN "dd Sarajevo
broj telefona i telefaksa:	033/201-685
e-mail adresu:	bosfin@euro-investment.com.ba
web:	www.euro-investment.com.ba
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	031-11-68
ime i prezime direktora Fonda;	Ivan Ljubić
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Nedžad Šadić i Peter Gorinšek članovi, Azra Hadžić Frljak predsjednik
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Bajrić Almedin predsjednik, Čamdžić Amra i Mirsad Bjelopoljač članovi
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion doo Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	SBERBANK d.d. Sarajevo UI. Fra Anđela Zvizdovića 1
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima „EURO-INVESTMENT“ d.d. Tuzla UI. Muftije Muhameda efendije Kurta 1 Tuzla, DUF "EURO-INVESTMENT" dd Tuzla
broj telefona i telefaksa:	035/227-666 035/315-461
e-mail adresu:	euroinv@bih.net.ba
web:	www.euro-investment.com.ba
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Broj:03-19-26/00 od 30.05.2000. god.
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Broj:05/1-19-200/10 od 22.09.2011. god.
imena i prezimena članova uprave Društva:	Raza Bajramović direktor ;Snježana Šindrić izvršni direktor
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Vedad Selimbegović predsjednik, Edisa Zorlak i Amra Softić članovi
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Elmin Frljak predsjednik, Adnan Bajraktarević i Zlatan Dedić članovi
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion doo Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	SBERBANK d.d. Sarajevo UI. Fra Anđela Zvizdovića 1

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovan ja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													
1	AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	55328	13832	25,00%	10,965313	0	0,00	0,00%	PC	49,4433	0,00	ulaganje u dva fonda
2	AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	94467	6953	7,36%	7,191141	0	0,00	0,00%	PC	7,3602	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	63457358	47497	0,07%	15,96454	12,26	582 313,22	1,29%	TC	0,0000		
4	BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	1641288	210539	12,82%	18,998855	13,35	2810 695,65	6,22%	PC	0,0000		
5	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237280	36860	15,53%	81,38904	3,94	145 228,40	0,32%	TC	15,5344	145.228,40	Pravil.o dozvolj. Ulag.
6	BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	205240	51236	24,96%	3,828777	0	0,00	0,00%	PC	24,9639	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
7	BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	81044	5552	6,85%	8,75	0	0,00	0,00%	PC	6,8506	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
8	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286889	20700	7,21%	96,618357	10	207 000,00	0,46%	TC	7,2100	207.000,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
9	ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	3610331	97000	2,68%	0,675878	0,99	96 030,00	0,21%	TC	0,0000		
10	ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	5492922	4592	0,08%	228,571429	7,74	35 542,08	0,08%	PC	0,0000		
11	T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	22877	5718	24,99%	163,953038	0	0,00	0,00%	PC	24,9945	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
12	GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	88358	21648	24,50%	83,236347	0	0,00	0,00%	PC	49,4965	0,00	ulag u dva fonda/Pravi.
13	GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	172764	3758	2,17%	266,098989	6,9	25 930,20	0,06%	PC	2,1700	25.930,20	Pravil.o dozvolj. Ulag.
14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	114827	9638	8,39%	334,211206	1,86	17 926,68	0,04%	TC	8,3935	17.926,68	Pravil.o dozvolj. Ulag.
15	IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	578906	101211	17,48%	53,28742	185	18724 035,00	41,44%	TC	26,4400	11.947.173,60	>15%
16	ASA BANKA D.D.	IKBZRK2	658695	15	0,00%	100	40	600,00	0,00%	TC	0,0000		
17	INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1395690	22148	1,58%	28,684834	12,4809	276 426,97	0,61%	TC	0,0000		
18	INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	8440	1670	19,78%	119,703719	0	0,00	0,00%	PC	19,7867	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
19	IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRISRK1	470423	83309	17,70%	70,212566	10	833 090,00	1,84%	PC	0,0000		

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovan ja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
20	JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	30354369	1419	0,00%	163,985349	7,45	10 571,55	0,02%	TC	0,0000		
21	KHK D.D. LUKAVAC	KHKLRK1	3577915	9608	0,26%	10,407993	2,38	22 867,04	0,05%	PC	0,0000		
22	DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KOBUR	1582876	59926	3,78%	1,668725	0	0,00	0,00%	PC	3,7859	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
23	LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	217815	44586	20,46%	23,464765	1,18	52 611,48	0,12%	PC	0,0000	0,00	
24	LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	LVNVRK1	314795	71090	22,58%	0,418906	0	0,00	0,00%	PC	22,5830	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
25	METALNO DD ZENICA	METZRK2	966590	76025	7,86%	52,785163	0	0,00	0,00%	PC	7,8600	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
26	ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	4926930	378916	7,69%	4,231728	1,01	382 705,16	0,85%	TC			
27	METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	364462	78300	21,48%	10,030474	1,5	117 450,00	0,26%	TC	46,2069	54.270,00	ulaganje u dva fonda
28	PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	43642	10900	24,97%	44,976162	0	0,00	0,00%	PC	49,9817	0,00	ulag u dva fonda/Pravi.
29	POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	185565	7906	4,26%	1,264862	0	0,00	0,00%	PC	4,2605	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
30	REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	108270	14859	13,72%	148,058416	0,98	14 561,82	0,03%	PC	13,7240	14.561,82	Pravil.o dozvolj. Ulag.
31	RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBNR	50520	1583	3,13%	315,818459	12,67	20 056,61	0,04%	PC			
32	RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	27616	2823	10,22%	601,976585	101,58	286 760,34	0,63%	PC	0,0000		
33	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	53889	5746	10,66%	98,145613	0	0,00	0,00%	PC	10,6627	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
34	SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	23261	2770	11,90%	18,04278	0	0,00	0,00%	PC	11,9083	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
35	SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	SLGTR	726113	161060	22,18%	8,068636	0	0,00	0,00%	PC	22,1811	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
36	ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	653313	145000	22,19%	5,550896	6,49	941 050,00	2,08%	PC			
37	ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	7403	706	9,53%	30,95	77,48	54 700,88	0,12%	PC			

Prilog 2. Izvještaj o portfoliu investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda 6 (5/4*100)	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja 9 (5*8)	% od NVI fonda	Način vrednovan j a	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
38	SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	249023	62250	24,99%	9	2,76	171 810,00	0,38%	PC	49,9888	171.810,00	ulag u dva fonda/Pravi.
39	SARAJEVO- OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4634633	16000	0,34%	6,945979	5	80 000,00	0,18%	TC	0,0000		
40	ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	SPKMR	2796050	393606	14,07%	29,656966	,5	196 803,00	0,44%	TC	0,0000		
41	SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	SSSVR	213721	48000	22,45%	,42073	0	0,00	0,00%	PC	22,4592	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
42	STROJNI DD BREZA	STRBRK1	82222	12052	14,65%	33,189512	0	0,00	0,00%	PC	14,6579	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
43	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890633	222658	24,99%	29,845667	3,18	708 052,44	1,57%	PC	27,2373	192.854,28	ulag u dva fonda
44	TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	6940	1735	25,00%	929,19551	79,78	138 418,30	0,31%	PC	0,0000		
45	TMK DD KONJIC	TMKOR	816776	31825	3,89%	9,426551	0	0,00	0,00%	PC	3,8964	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
46	TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	81001	2478	3,05%	231,143047	0	0,00	0,00%	PC	3,0592	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
47	TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	583338	144404	24,75%	10,271391	20,82	3006 491,28	6,65%	PC	16,6669	480.463,14	ulaganje u dva fonda
48	TVORNIC KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	193929	39527	20,38%	7,130735	0	0,00	0,00%	PC	30,8574	0,00	ulag u dva fonda/Pravi.
49	TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	829183	43776	5,27%	15,990497	0	0,00	0,00%	PC	5,2791	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
50	BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	356267	8323	2,33%	120,148985	0	0,00	0,00%	PC	2,3362	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
51	UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	349741	84300	24,10%	2,02	4,14	349 002,00	0,77%	PC	49,0771	349.002,00	ulag u dva fonda/Pravi.
52	UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK2	48751	1138	2,33%	8,787346	0	0,00	0,00%	PC	2,3343	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
53	TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	167599	18225	10,87%	5	0	0,00	0,00%	PC	10,8742	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednova nja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
54	UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	966230	104970	10,86%	49,510728	0,55	57 733,50	0,13%	TC	0,0000	0,00	
55	UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	38811	5693	14,66%	351,179048	0	0,00	0,00%	PC	14,6685	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
56	PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	4253444	1058426	24,88%	1,513945	12,36	13082 145,36	28,96%	PC	13,9600	6.305.283,96	>15% i zajed ulag
57	LIPA d.d. Travnik	UTPLRK2	302689	75200	24,84%	3	2,43	182 736,00	0,40%	PC	24,8440	182.736,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
58	VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK1	223973	29410	13,13%	123,622517	0,01	294,10	0,00%	TC	13,1310	294,10	Pravil.o dozvolj. Ulag.
59	ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	467776	9100	1,94%	5,435048	0	0,00	0,00%	PC	1,9454	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
60	ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSRK1	990848	209508	21,14%	9,281574	,5	104 754,00	0,23%	TC	0,0000		
61	ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	982869	31994	3,25%	156,568857	0	0,00	0,00%	PC	3,2552	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
62	EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	498328	27690	5,55%	1,805674	0	0,00	0,00%	PC	5,5566	0,00	Pravil.o dozvolj. Ulag.
63	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3	10658236	625000	5,86%	2,032904	1,5618	976 125,00	2,16%	TC			
64	SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	2614855	43478	1,66%	23	17,2	747 821,60	1,66%	TC			
Ukupno u Federacija BiH								45.460.339,66	100,64%				
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u Republika Srpska													
65	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	491383755	35000	0,00%	1,623791	1,05	36 750,00	0,08%	TC			
Ukupno u Republika Srpska								36.750,00	0,08%				
Ukupno ulaganja u dionice								45.497.089,66	100,72%				
Ulaganja u dionice emitenata sa sjedištem u inostranstvu													
Ulaganja u obveznice emitenata sa sjedištem u Federacija BiH													

Prilog 2. Izvještaj o portfoliu investicijskog fonda na dan 31. decembar 2017. godine (nastavak)

RB r	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništ va fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednova nja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*10 0)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
66	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	640	60	9,37%	100	106,5775	6 394,65	0,01%				
67	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	640	60	9,37%	100	106,5775	6 394,65	0,01%				
68	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	640	60	9,37%	100	106,5775	6 394,65	0,01%				
69	AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	640	60	9,37%	100	106,5775	6 394,65	0,01%				
Ukupno ulaganja u obveznice								25.578,60	0,04%				
Ukupno u inostranstvu								0,00	0,00%				
Ukupno ulaganja u dionice													
Ulaganja u udjele OIF-a emitenata sa sjedištem u Federaciji													
70	LILIUM CASH	ILNOV-OF	184231	2803,5569	1,52%	10,700692	10,8636	30 456,72	0,07%				
71	LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	4595265	334170,2814	7,27%	2,073793	1,8092	604 580,87	1,34%				
Ukupno u inostranstvu								0,00	0,00%				
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a								635.037,59	1,41%				
UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA								46.157.705,85	102,17%				

Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda za period 1. januar do 31. decembar 2017.

<i>Datum</i>	Vrijednost ulaganja u dionice likvidne	Vrijednost ulaganja u dionice nelikvidne	Obveznice	Udjeli u otvornim fondovima	Depoziti	Novac i ekvivalenti	Potraživanja	Obaveze	Ukupno neto vrijednost	Iznos prekoračenja	Korigovana vrijednost	Broj dionica	NV po dionici
Januar	4.533.112,24	37.440.172,54	32.130,40	702.984,63	0,00	22.110,34	314,07	-618.418,64	42.112.405,60	16.444.116,73	25.668.288,86	3.038.426	13,86
Februar	3.900.804,88	38.045.268,53	27.279,72	696.163,88	0,00	11.942,29	3.030,14	-687.803,53	41.996.685,92	16.425.617,39	25.571.068,53	3.038.426	13,82
Mart	28.209.615,61	15.121.823,87	24.100,66	682.040,39	0,00	15.965,03	3.793,35	-741.827,24	43.315.511,69	16.213.487,38	27.102.024,31	3.038.426	14,26
April	39.494.140,29	10.039.510,83	24.257,65	674.461,50	0,00	6.882,79	1.586,56	-802.797,79	49.438.041,84	19.741.759,70	29.696.282,14	3.038.426	16,27
Maj	38.579.236,40	10.230.708,88	24.416,00	684.182,14	0,00	33.591,62	37.805,64	-843.947,98	48.745.992,70	19.453.580,62	29.292.412,07	3.038.426	16,04
Juni	37.785.384,98	9.697.551,65	24.578,38	679.561,34	0,00	4.669,17	4.296,07	-887.215,80	47.308.825,79	18.951.668,45	28.357.157,34	3.038.426	15,57
Juli	37.994.326,66	9.322.937,68	24.736,90	671.961,56	0,00	33.652,91	253.521,21	-950.086,58	47.351.050,35	18.783.491,64	28.567.558,71	3.038.426	15,58
August	39.082.347,92	5.973.878,20	24.899,98	663.853,10	0,00	509.185,15	311.122,90	-978.975,83	45.586.311,42	19.361.725,01	26.224.586,40	3.038.426	15,00
Septembar	29.903.079,55	15.454.877,58	25.062,18	655.924,65	0,00	19.666,53	199.238,98	-951.487,23	45.306.362,25	19.190.290,33	26.116.071,92	3.038.426	14,91
Oktobar	10.870.430,11	35.324.777,91	25.220,88	649.073,15	0,00	34.791,18	7.668,56	-840.917,72	46.071.044,07	19.279.794,53	26.791.249,54	3.038.427	15,16
Novembar	24.383.594,45	21.728.516,33	25.382,90	636.857,00	0,00	18.888,13	3.804,59	-862.888,38	45.934.155,03	19.686.850,61	26.247.304,41	3.038.427	15,12
Decembar	24.639.961,56	21.564.112,78	25.541,78	632.288,38	0,00	5.794,06	9.957,65	-915.923,71	45.961.732,49	19.864.328,99	26.097.403,51	3.038.426	15,13
Prosjeak	26.732.571,12	19.060.854,74	25.629,34	668.971,53	0,00	60.672,28	69.678,31	-840.190,87	45.760.676,60	18.616.392,62	27.144.283,98	3.038.426,17	15,06

Prilog 3a. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2017. godine

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	46.132.127,25	99,91%
2	Obveznice	25.578,60	0,06%
3	Ostali vrijednosni papiri	0	
4	Depoziti i plasmani	0	
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.481,51	0,02%
6	Nekretnine	0	
7	Ostala imovina	5.615,50	0,01%
I	UKUPNA IMOVINA	46.172.802,86	100,00%
II	UKUPNE OBAVEZE	993.726,83	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	45.179.076,03	
IV	BROJ DIONICA / UDJELA	3.038.426	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI / UDJELU	14,87	
VIII	CIJENA DIONICE/UDJELA	2,50	

Prilog 3b. Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda za 2017.

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2015.</i>	<i>2014.</i>	<i>2013.</i>
Najniža vrijednost	11,07	8,55	9,19	8,43	8,56
Najviša vrijednost	16,32	14,73	11,65	10,16	9,06
Najniža cijena	2,50	2,61	2,93	2,89	3,50
Najviša cijena	4,60	4,20	4,47	3,60	4,28
Prosječna cijena	3,54	3,49	3,70	3,14	3,83

Prilog 4. Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godinu

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Naknada za upravljačku proviziju	814.328,52	74,93%
Naknada Registru	8.529,20	0,78%
Naknade banci depozitaru	12.600,00	1,16%
Naknade eksterne revizije	8.775,00	0,81%
Naknada za računovodstvo	19.902,88	1,83%
Naknada berzi	11.400,00	1,05%
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	16.328,20	1,50%
Troškovi servisiranja dioničara	3.486,01	0,32%
Naknade članovima nadzornog odbora	23.053,20	2,12%
Naknade i troškovi direktora fonda	57.363,12	5,28%
Ostali troškovi	110.996,92	10,21%
Ukupni troškovi	1.086.763,05	100,00%
Prosječna vrijednost neto imovine fonda	45.760.676,60	-
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	2,37%	-

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017 - 31.12.2017

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
BUGOJNOPROMET DD BUGOJNO	BGPMRK3	14,04%	1,7	56 965,30	0,13%				33509	1,8003	60 325,20				
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	0,10%	15,15	924 074,25	2,08%				13498	15,0054	202.543,06	0,07%	12,26	582 313,22	1,29%
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR	0,08%	10	45 920,00	0,10%										
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	ENPSR											0,08%	7,74	35 542,08	0,08%
IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	0,00%	53	795,00	0,00%							0,00%	40	600,00	0,00%
INGRAM D.D. SREBRENİK	INGMRK2	1,59%	13,485	298 665,78	0,67%							1,59%	12,4809	276 426,97	0,61%
JP ELEKTROPRIVREDA BIH d.d. Sarajevo	JPESR	0,00%	11,99	17 013,81	0,04%							0,00%	7,45	10 571,55	0,02%
LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR	20,47%	1,2	53 503,20	0,12%										
LIVNICA d.d. Visoko	LVNCR											20,47%	1,18	52 611,48	0,12%
METALOTEHNA DD TUZLA	MTHNRK2	21,48%	4	313 200,00	0,71%							21,48%	1,5	117 450,00	0,26%
ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1	22,19%	6,42	930 900,00	2,10%										
ŠUMAPROJEKT DD	SMPJRK1											22,19%	6,49	941 050,00	2,08%
ŠIPAD KOMERC D.D. SARAJEVO	SPKMR	14,08%	0,7	275 524,20	0,62%							14,08%	0,5	196 803,00	0,44%
TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR	24,75%	23	3.321.292,00	7,48%										
TRZ HADŽIĆI DD	TRZHR											24,75%	20,82	3.006.491,28	6,65%
UNIS KOMERC d.d. Sarajevo	UKMCRK1	10,86%	0,62	65 081,40	0,15%							10,86%	0,55	57 733,50	0,13%
VRANICA d.d. Sarajevo - u stečaju	VNCARK1	13,13%	0,5	14 705,00	0,03%							13,13%	0,01	294,10	0,00%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	0,01%	1,0245	35 857,50	0,08%							0,01%	1,05	36 750,00	0,08%
ZIF "EUROFOND-1" d.d. Tuzla	EFNFRK1	2,69%	0,99	96 030,00	0,22%							2,69%	0,99	96 030,00	0,21%
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	MIGFRK2	7,69%	1,13	428 175,08	0,96%							7,69%	1,01	382 705,16	0,85%
SARAJEVSKA PIVARA d.d. Sarajevo	SRPVRK1	1,66%	25,9254	1127 184,54	2,54%							1,66%	17,2	747 821,60	1,66%
AMFIBOLIT DD VAREŠ - u stečaju	AMFVR	25,00%										25,00%			

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017 - 31.12.2017 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
AUTOTRANS d.d. Vareš - u stečaju	ATTVRK2	7,36%										7,36%			
BNT-TMIH d.d. Novi Travnik	BNTMRK4	12,83%	17,93	3.774.964,27	8,50%							12,83%	13,35	2810 695,65	6,22%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRNRK2											15,53%	3,94	145 228,40	0,32%
UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRNRK2	15,53%													
BRETEX BREZA DD sa p.o.	BRTXR	24,96%										24,96%			
BOSNATRANSPORT DD SARAJEVO	BSTRRK1	6,85%										6,85%			
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1											7,22%	10	207 000,00	0,46%
ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	7,22%	5,05	104 535,00	0,24%										
T.P. "GATAČKO POLJE" d.d.	GATPRK2	24,99%	2,49	14 237,82	0,03%							24,99%			
GEOINŽENJERING DD SARAJEVO	GINZR	24,50%										24,50%			
GRANITMONT DD JABLANICA	GMONRK2	2,18%	12,46	46 824,68	0,11%							2,18%	6,9	25 930,20	0,06%
GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR											8,39%	1,86	17 926,68	0,04%
GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO u stečaju	GRNJR	8,39%													
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3								1876	175,3966	329 043,95	17,48%	185	18724 035,00	41,44%
IGMAN DD KONJIC	IGKCRK3	17,81%	186,62	19238 095,94	43,31%										
INTERNEON DD SARAJEVO	INTNR	19,79%										19,79%			
IRIS COMPUTERS D.D. SARAJEVO	IRSRK1	17,71%	5,45	454 034,05	1,02%							17,71%	10	833 090,00	1,84%
KHK D.D. LUKAVAC DD ZA PROIZVODNJU KOŽNE OBUČE BUGOJNO	KHKLRK1	0,27%	2,38	22 867,04	0,05%							0,27%	2,38	22 867,04	0,05%
METALNO DD ZENICA	METZRK2	7,87%										7,87%			

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017 - 31.12.2017 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
LIVNICA d.d. Vareš - u stečaju	LVNVRK1	22,58%											22,58%		
MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	MKOMRK1								27361	1	27 361,00				
MEDIKOMERC d.d. Sarajevo	MKOMRK1	17,26%	4,88	133 521,68	0,30%										
PLUTO D.D. NEUM	PLTNR	24,98%										24,98%			
POLJOPROMET DD ZENICA	PPRZR	4,26%										4,26%			
REMONTNI ZAVOD DD TRAVNIK	REZTRK2	13,72%	1,95	28 975,05	0,07%							13,72%	0,98	14 561,82	0,03%
RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBNR	3,13%	2,81	4 448,23	0,01%							3,13%	12,67	20 056,61	0,04%
RUDARSKI INSTITUT D.D. TUZLA	RINSR	10,22%	103,44	292 011,12	0,66%							10,22%	101,58	286 760,34	0,63%
REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR	10,66%										10,66%			
SOKO KARDANSKA VRATILA DD MOSTAR	SKAVR	11,91%										11,91%			
SLOGA DD TEŠANJ - u stečaju	SLGTR	22,18%										22,18%			
ŠUMARSTVO SREDNJE NERETVANSKO DD MOSTAR	SMSNRK2	9,54%	89,06	62 876,36	0,14%							9,54%	77,48	54 700,88	0,12%
SNAGA DD VAREŠ	SNGARK2	25,00%	2,69	167 452,50	0,38%							25,00%	2,76	171 810,00	0,38%
SAKUPLJANJE SEKUNDARNIH SIROVINA DD VAREŠ - u stečaju	SSSVR	22,46%										22,46%			
STEP D.D. SARAJEVO	STEPR								4472	7,14	31 930,08				
STEP D.D. SARAJEVO	STEPR	2,27%	7,05	31 527,60	0,07%										
STROJNI DD BREZA	STRBRK1	14,66%										14,66%			
IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	25,00%	2,96	659 067,68	1,48%							25,00%	3,18	708 052,44	1,57%
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR								2147	510	1094 970,00				
SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	12,68%	649,79	1.395.099,13	3,14%										

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017 - 31.12.2017 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR					16000	6,946	111 135,66				0,35%	5	80 000,00	0,18%
TERMOTEHNIKA DD TUZLA	TERTR	25,00%	79,78	138 418,30	0,31%							25,00%	79,78	138 418,30	0,31%
TMK DD KONJIC	TMKOR	3,90%										3,90%			
TRD D.D. VAREŠ	TRDVRK1	3,06%	177,89	440 811,42	0,99%							3,06%			
TVORNICA KONFEKCIJE VAREŠ DD VAREŠ	TVKVR	20,38%										20,38%			
TŽP D.D. CAZIN	TZPCR	5,28%										5,28%			
BINAS d.d. Bugojno	UBNSRK2	2,34%										2,34%			
UDARNIK DD BREZA	UDRNRK2	24,10%	4,08	343 944,00	0,77%							24,10%	4,14	349 002,00	0,77%
UNIONINVEST HIDROTEHNIKA D.D. SARAJEVO	UHDTRK2	2,33%										2,33%			
TURIST BEST d.d. KONJIC	UISHRK1	10,87%										10,87%			
UNIS UNIDATA DD SARAJEVO	UNDTRK1	14,67%										14,67%			
PRETIS d.d. Vogošća	UNPRRK1	24,88%	7,67	8.118.127,42	18,27%							24,88%	12,36	13.082.145,36	28,96%
UNIONIZGRADNJA-SIP d.d. Sarajevo	USIPR								15200	3,01	45 752,00				
UNIONIZGRADNJA-SIP d.d. Sarajevo	USIPR	11,22%	7,47	113 544,00	0,26%										
LIPA d.d. Travnik	UTPLRK2	24,84%	2,43	182 736,00	0,41%							24,84%	2,43	182 736,00	0,40%
ZMAJEVAC DD ZENICA - u stečaju	ZMJVRK2	1,95%										1,95%			
ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1											21,14%	0,5	104 754,00	0,23%
ZRAK d.d. Sarajevo	ZRKSrk1	21,14%	2,42	507 009,36	1,14%										
ŽITOPROMET DD MOSTAR - u stečaju	ZTPMR	3,26%										3,26%			
EKO d.d. Žepče - u stečaju	ZVMTR	5,56%										5,56%			
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGFRK3					625000	2,0329	1.270.565,25				5,86%	1,5618	976 125,00	2,16%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKA	9,38%	106,42	6 385,20	0,01%										

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2017 - 31.12.2017 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost				
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKB	9,38%	106,42	6 385,20	0,01%							9,38%	106,5775	6 394,65	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKC	9,38%	106,42	6 385,20	0,01%							9,38%	106,5775	6 394,65	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKD	9,38%	106,42	6 385,20	0,01%							9,38%	106,5775	6 394,65	0,01%
AGENCIJA TEC d.o.o. Sarajevo	TECSKE	9,38%	106,42	6 385,20	0,01%							9,38%	106,5775	6 394,65	0,01%
LILIUM BALANCED	ILMOF-OF	6,79%	8,5125	354 951,82	0,80%										
LILIUM CASH	ILNOV-OF	1,49%	10,8074	30 299,16	0,07%							1,52%	10,8636	30 456,72	0,07%
LILIUM GLOBAL	MFGLO-OF	7,47%	2,071	321 758,64	0,72%							7,27%	1,8092	604 580,87	1,34%
45.018.951,33						1.381.700,91			1.791.925,29			46.157.705,85			

Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade za period

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
AW Broker	3.141.696,12	100%	15.580,22	0,005
<i>Ukupno</i>		<i>100%</i>		<i>100%</i>

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2017. do 31.12.2017. godine

RBr	Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
I	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	44.423.804,42	30.794.488,31
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	3.038.426,00	3.038.426,00
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	14,62	10,14
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	45.179.076,03	44.423.804,42
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	3.038.426	3.038.426
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	14,87	14,62
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	2,37	3,00
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	1,70%	44,26

Prilog 7. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
JP Elektroprivreda BiH	JPES	1419	0,16518770	234,40
BH Telecom	BHTS	47497	1,07088763	50.863,95
Igman dd Konjic	IGMK	101211	2,10000000	212.543,10
Ingram dd Srebrenik	INGM	22148	0,15760000	3.490,52
Telekom Srpske ad Banja Luka	TLKM	35000	0,05174020	1.810,91
				268.942,88